

**CONSULTORA FINANCIERA**  
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez  
Societario - Contable - Tributario  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Licencia Profesional 5723  
donfra\_cepeda33@Hotmail.com

**ECJ-050-30-06-2009**

Abogado  
**Humberto Moya González**  
Intendente de Compañías de Guayaquil  
Guayaquil.

Señor Intendente:

En cumplimiento con la Resolución Societaria No. 02Q.ICI.008 vigente, adjunto copia del ejemplar del dictamen de la auditoría externa practicada a los estados financieros de la Compañía Magrisacorp S.a. terminados al 31 de diciembre de 2008. Expediente No. 126736.

Afentamente,

Cpa. Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC-RNAE No. 178-Auditor Externo  
Reg. nac. de Contadores No. 2203



c.c.: archivo

**CONSULTORA FINANCIERA**  
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez  
Societario - Contable - Tributario  
Reg. Nac. de Contadores 1172  
Licencia Profesional 5715  
efraim\_cepeda\_21@Hotmail.com

**MAGRISACORP S.A.**

**Estados Financieros**  
**31 de Diciembre de 2008**

**Contenido:**

**Informe de Auditor Independiente**  
**Balance General**  
**Estado de Resultados**  
**Estado de Evolución de Patrimonio**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Notas a los Estados Financieros**



**Abreviaturas:**

**US\$ dólares**

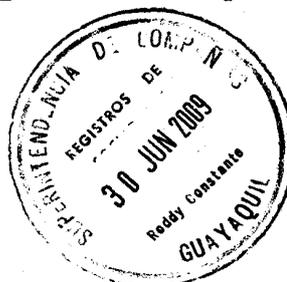
CONSULTORA FINANCIERA  
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez  
Societario - Contable - Tributario  
Reg. Nuc. de Contadores 2203  
Licencia Profesional 5723  
dongfn\_cepeda32@Hotmail.com

## INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

### *A la Junta General de Accionistas de la Compañía Magrisacorp S.A.*

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Anónima "Magrisacorp" S.A. al 31 de diciembre de 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para emitir una opinión.
- C. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Anónima "Magrisacorp" S.A., al 31 de diciembre de 2008, y el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE No. 138 Auditor Externo  
Licencia Profesional 5723  
Reg. Nuc. de Contadores No. 2203  
Guayaquil, junio 25 de 2009





**MAGRISACORP S.A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de Diciembre de 2008**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>		
Caja-Bancos	2	\$ 166.504,27
Inversiones Locales	3	405.008,89
Cuentas por Cobrar-Clientes	4	179.424,76
Cuentas por Cobrar-Empleados	5	2.896,75
Crédito tributario	6	164.171,49
Cuentas por Cobrar-Provisionales	7	212.597,30
Gastos Pagados por Anticipado	8	79.532,05
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>\$ 1.210.135,51</b>
<b>Fijo</b>		
	9	
Equipos de Computación		\$ 1.658,72
Naves y Aeronaves		793.451,69
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>795.110,41</b>
Depreciación Acumulada		-62.305,99
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b>\$ 732.804,42</b>
<b>Diferido</b>		
	10	
Gastos Preoperacionales		\$ 303.438,11
Amortización		-182.062,87
<b>Total Activo Diferido</b>		<b>\$ 121.375,24</b>
<b>Largo Plazo</b>		
	11	
Inversiones Permanentes		4.390.197,24
<b>Total Activo Largo Plazo</b>		<b>\$ 4.390.197,24</b>
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 6.454.512,41</b>

**Ver notas a los estados financieros.**



**MAGRISACORP S.A.**  
**Balance General**  
**Ai 31 de Diciembre de 2008**

		<b>PASIVO</b>	
<b>Corriente</b>			
Intereses por Pagar	12	\$	88.813,24
Proveedores Locales	13		313.115,57
Proveedores del Exterior	14		587.900,60
Otras Cuentas por Pagar	15		70.569,63
Impuestos Fiscales	16		3.824,48
Impuesto a la Renta	17		41.159,61
Obligaciones IESS	18		1.099,46
Participación Empleados	19		29.409,38
Obligaciones con Empleados	20		3.421,17
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b>1.138.313,14</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>\$</b>	<b>1.138.313,14</b>
<b>Largo Plazo</b>			
Obligaciones Bancarias	21		4.509.000,00
Cuentas por Pagar Clas. Relacionadas	22		682.439,77
		<b>\$</b>	<b>5.191.439,77</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito	23	\$	800,00
Capital Suscrito no pagado			-600,00
Utilidad del Ejercicio	24		123.559,50
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b>123.759,50</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b>6.454.512,41</b>

Ver notas a los estados financieros.



**MAGRISACORP S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**AL 31 de diciembre de 2008**

<i>Ventas</i>	\$ 3.002.382,93
<i>Rendimientos Financieros</i>	6.656,59
	<u>\$ 3.009.039,52</u>
<b>Gastos Operacionales:</b>	
<i>Gastos Operativos</i>	\$ 2.363.791,29
<i>Gastos de Administración</i>	41.274,27
<i>Gastos Financieros</i>	407.562,09
<i>Otros Gastos no Operacionales</i>	349,35
<b>Total Gastos Operativos</b>	<u>\$ 2.812.977,00</u>
<b>Utilidad Operacional</b>	\$ 196.062,52
<i>15% Participación Trabajadores</i>	-29.409,38
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	-43.093,64
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<u>\$ 123.559,50</u>

**Ver notas a los estados financieros.**

**MAGRISACORP S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

	CAPITAL	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2008	800,00		800,00
Capital Suscrito no Pagado	-600,00		-600,00
Utilidad/2008		123.559,50	123.559,50
<b>Dic.31/2008</b>	<b>\$ 200,00</b>	<b>\$ 123.559,50</b>	<b>\$ 123.759,50</b>

**Ver notas a los estados financieros.**





**MAGRISACORP S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

<b>ACTIVIDAD OPERACIONAL</b>	
Utilidad Neta	\$ 123.559,50
Depreciación y Amortización	244.368,86
Disminución Cuentas de Clientes	-179.424,76
Financiamiento (Pago) a Proveedores	679.416,35
Actividades Operativas	-260.571,53
Activos Pagados por Anticipado	-79.532,05
<b>EFECTIVO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 527.816,37</b>
<b>ACTIVIDAD DE INVERSIONES:</b>	
Aumento de Activo Fijo	\$ 3.502.929,17
Aumento de Inversiones	-405.008,89
Inversiones Fiducias	-3.983.823,55
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSION</b>	<b>-\$ 885.903,27</b>
<b>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Disminución de las Reservas	0,00
Aumento (pago) de deudas	492.022,37
<b>EFECTIVO NETO /ACTIVIDADES EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 492.022,37</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE FLUJO CAJAY BANCO</b>	<b>133.935,47</b>
<b>SALDO CAJA Y BANCOS AL INICIO PERIODO</b>	<b>32.568,80</b>
<b>CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 166.504,27</b>

Ver notas a los estados financieros.



**MAGRISACORP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2008**

**1. Resumen de las Políticas más Significativas**

La Compañía Anónima "Magrisacorp" S.A., fue constituida el 12 de marzo de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril de 2007 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo es dedicarse a la actividad pesquera en todas sus facetas: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas.

**Prácticas Contables**

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) de los Estados Unidos de América conforme a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

**Activo Fijo**

Los muebles y enseres, maquinarias y equipos, instalaciones, vehículos, registra el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de línea recta

**Los porcentajes de depreciación aplicables a los activos fijos son:**

Activo Fijo	Tasa
Barco Pesquero	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

**2. Caja y Bancos**

Caja General	\$ 200.00
Caja Chica	35.00
Banco de Guayaquil	160,118.68
Banco de Guayaquil-Operaciones	6,150.59
	<b>\$ 166,504.27</b>

Saldos conciliados establecidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2008.

**Ver notas a los estados financieros.**



**MAGRISACORP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2008**

**3. Inversiones Locales** **\$ 405,008.89**

Representa el saldo establecido por la Compañía generado por la inversión efectuada en el Banco de Guayaquil por la cantidad de \$ 400,000.00 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2008.

**4. Cuentas por Cobrar-Clientes** **\$ 179,424.76**

Saldo establecido por la Compañía proveniente de la venta de productos del mar a la empresa relacionada Borsea S.A., sin devengar intereses anuales.

**5. Cuentas por Cobrar-Empleados** **\$ 2,896.75**

Importe de préstamos, anticipos, préstamos quirografarios concedidos a empleados de la Compañía que no generan intereses anuales.

**6. Crédito Tributario** **\$ 164,171.49**

Contabiliza el saldo de los Impuesto al Valor Agregado y las Retenciones en la Fuentes efectuadas a la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2008.

**7. Cuentas por Cobrar Provisionales**

Varios	\$ 8,494.32
Seguros (Siniestros)	84,314.37
Belard Overseas	86,086.53
Anticipos Proveedores	33,402.08
Pablo Garcia	300.00
	<b>\$ 212,597.30</b>

Importe generado por anticipos otorgados por la Compañía pendientes de liquidarse al 31 de diciembre de 2008. Estos anticipos no han devengado intereses anuales.

**8. Gastos Pagados por Anticipado** **\$ 79,532.05**

Saldo de la prima generada por la Póliza No. 500080-G (reaseguro facultativo) que ampara el casco del B/P "Panchito L". Suma cubierta \$7,000,000.00. Periodo 3-12-2008 hasta el 3-12-2009 y la Póliza No. 1000056 contratada a la Compañía de seguros y reaseguros por la suma de \$ 332,000.00 que ampara accidentes personales. Vigente desde el 27-05-2008 hasta el 27-05-2009.



**MAGRISACORP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2008**

**9. Activo fijo**

Equipos de Computación	\$ 1,658.72
Naves, aeronaves	793,451.69
Total Activo Fijo	\$ 795,110.41
Menos: Depreciación Acumulada	(62,305.99)
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>\$ 732,804.42</b>

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico se deprecia bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos fijos.

**10. Activos Diferidos**

Gastos Preoperacionales	\$ 303,438.11
Menos: Amortización	(182,062.87)
	<b>\$ 121,375.24</b>

Saldo establecido por la Compañía proveniente de los gastos preoperacionales en la reparación del B/P "Panchito". Importe amortizable en dos años.

**11. Inversiones Permanentes L/P**

Derechos Fiduciaros	\$ 4,614,086.37
Menos: Amortización Acumulada	(223,889.13)
	<b>\$ 4,390,197.24</b>

Representa el saldo de los Derechos Fiduciaros proveniente del Fideicomiso Mercantil de garantía "Magrisacorp", celebrado con el Banco de Guayaquil, y gravamen de hipoteca naval abierta anticresis y prohibición voluntaria de enajenar o gravar, otorgada el 10 de octubre de 2007, ante el Notario Trigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Abogado Roger Arosemena Benites. Fiduciario Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador".

**12. Intereses por Pagar**

**\$ 88,813.24**

Saldo de la provisión de intereses proveniente del préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil el 10 de octubre de 2007 en el orden de \$ 4,509,000.00, en 28 cuotas trimestrales, interés 8%.



Teléfono 3333007

**MAGRISACORP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2008**

**13. Proveedores Locales**

Proveedores Locales	\$	295,907.25
Proveedores Locales de Manta		17,208.32
	\$	<u>313,115.57</u>

Registra el crédito de suministros y materiales otorgado por proveedores locales al 31 de diciembre de 2008, sin intereses anuales.

**14. Proveedores del Exterior**

\$ 587,900.60

Registra el costo de facturas emitidas por la empresa Belard Oversea S.A a la Compañía por reembolsos de los gastos originados en la reparación del B/P "Panchito", en el Dique internacional con domicilio en la capital Chilena, sin generar intereses anuales.

**15. Otras Cuentas por Pagar**

\$ 70,569.63

Saldo establecido por la Compañía pendiente de liquidarse a proveedores de servicios varios sin generar intereses anuales.

**16. Impuestos Fiscales**

Impuesto al Valor Agregado 100%	\$	51.73
Impuesto al Valor Agregado 70%		268.95
Retención en la Fuente 1%		109.06
Retención en la Fuente 2%		109.67
Retención en la Fuente 8%		24.70
Honorarios por servicios extranjeros 25%		3,260.37
	\$	<u>3,824.47</u>

**17. Impuesto a la Renta**

\$ 41,159.61

Importe del Impuesto a la renta establecido por la Compañía pendiente de consignarse al Ministerio de Economía y Finanzas.

**18. Obligaciones con el IESS**

Aporte Personal IESS	\$	(132.29)
Aportes Patronales IESS		(23.56)
Préstamos IESS		1,262.90
IECE-SECAF		(7.59)
	\$	<u>1,099.46</u>

Saldo establecido por la Compañía pendiente de consignarse al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Ver notas a los estados financieros**



**MAGRISACORP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2008**

**19. Participación Empleados** **\$ 29,409.38**

Contabiliza el 15% de participación para los trabajadores sobre las utilidades generadas en el periodo contable de 2008.

**20. Obligaciones con Empleados**

Décimo Tercer Sueldo	\$ 20.37
Décimo Cuarto Sueldo	2,071.62
Vacaciones	3,058.45
Sueldos por Pagar	( 200.00)
Honorarios profesionales	(1,000.00)
Préstamos a Empleados	( 529.27)
	<b>\$ 3,421.17</b>

Importe establecido por la Compañía pendiente de consignarse al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**21. Obligaciones Bancarias L/P** **\$ 4,509,000.00**

Contabiliza el importe del préstamo otorgado a la Compañía por el Banco de Guayaquil el 10 de octubre de 2007, plazo 7 años, que incluyen dos años de gracia para el pago del capital, vencimiento octubre 5 del 2014 tasa de interés 8% anual.

**22. Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas**

Anilisa S.A.	\$ 5,046.24
Delfitec S.A.	338,364.42
Infripesca C.A.	140,029.11
Lumitop S.A.	199,000.00
	<b>\$ 682,439.77</b>

Contabiliza el saldo al 31 de diciembre de 2008, proveniente de los préstamos concedidos a las Compañías relacionadas: Anilisa S.A., \$ 5,046.24, Delfitec S.A., \$ 338,364.42, Infripesca S.A., \$140,029.11 y Lumitop S.A., \$ 199,000.00 sin devengar intereses anuales.

**23. Capital Suscrito** **\$ 300.00**

Capital suscrito no pagado	(600.00)
Capital liberado 25%	<b>\$ 200.00</b>

Conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 dólar cada una de los Estados Unidos de América, liberadas en el 25% al 31 de diciembre de 2008.



**MAGRISACORP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2008**

24. Al 31 de diciembre de 2008, la compañía registra la utilidad de \$ 123,559.50, producto de la actividad económica.

**25. Ganancias**

a). **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

26. De acuerdo a la Resolución Societaria # 040.Q.U.001, publicada en el Registro Oficial 289 el 10 de marzo de 2004, y conforme a la Escritura Pública de constitución de la compañía, su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, comercialización, fabricación y distribución de toda clase de productos industrial y comercial, etc. al 31 de diciembre de 2008, no revelando tener Propiedad Intelectual ni Derechos de Autor

27. Los ejercicios contables terminados al 31 de diciembre de 2007 incluso, 2008 están abiertos para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

**28. Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del año 2008 y la fecha de presentación de estos estados financieros (junio 25 de 2009), en adición a las notas explicativas, no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Administración de la compañía, hayan tenido efectos relevantes en los estados financieros.